



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

FUPREBEN – Fundo de Previdência e Benefícios dos Servidores Públicos do Município de Vargem Grande do Sul

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE VARGEM GRANDE DO SUL

Aos dezesseis dias do mês de março do ano de dois mil e vinte, às 09h00min, reuniu-se na sala da FUPREBEN, situado na Rua Dona. Amélia Ribeiro da Silva, nº 587, centro, nesta cidade, o Comitê de Investimentos instituído pelo Decreto nº 3.329, de 22/08/2012 do Executivo Municipal, em sessão ordinária, com a presença dos seus membros Srs. Sandro Roberto Cassiano, Cláudio Elias da Silva, e Leonardo Otero Buciol. **PAUTA:** Cenário Econômico, apreciação dos fundos de investimentos que compõem a carteira do FUPREBEN referente ao mês de **fevereiro de 2020**, análise das aplicações financeiras do mês e assuntos gerais. Segundo a Consultoria, Crédito & Mercado, cenário econômico internacional, o Banco Central Europeu, embora preocupado com o “coronavírus” descartou por enquanto medidas de política monetária que respondam a propagação do surto, ainda que várias entidades venham cortando a projeção de crescimento da economia na região. O Bank of America reduziu a estimativa de crescimento da zona do euro de 1,0% para 0,6%, enquanto o Credit Suisse cortou a estimativa de 0,9% para 0,5%. Segundo a Eurostat, o índice de preços ao consumidor desacelerou em fevereiro ao apontar variação 1,2% na comparação anual, perdendo força em relação ao aumento de 1,4% observado em janeiro. Resultando em uma inflação anual do bloco bem abaixo da meta, ou seja, ligeiramente inferior a 2%. Também, na zona do euro, o índice de gerentes de compras (PMI) industrial subiu de 47,9 pontos em janeiro para 49,1 pontos em fevereiro, o maior patamar em doze meses. Já o PMI de serviços avançou de 52,5 pontos para 52,8 pontos mesmo período. Quanto ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego da zona do euro se manteve em 7,4% em janeiro, o nível mais baixo desde maio de 2008, conforme informou a agência Eurostat. Nos EUA, o Comitê de Política Monetária do Fed (FOMC, na sigla em inglês) anunciou um corte emergencial no juro de 0,5 ponto percentual em reunião extraordinária, por unanimidade. Com isso, as taxas agora ficam entre 1,00% e 1,25% ao ano. No comunicado pós-reunião, o colegiado informou que os fundamentos da economia dos EUA permanecem fortes, no entanto o “coronavírus” apresenta riscos crescentes para a economia local, e à luz desses riscos e em apoio ao cumprimento de suas metas de pleno emprego e estabilidade dos preços. A inflação medida pelo índice de preços de gastos com consumo (PCE, na sigla em inglês) avançou 0,1% em janeiro, ante avanço de 0,3% em dezembro, conforme divulgou o Departamento de Comércio. O Departamento de Comércio, em segunda estimativa, confirmou que o PIB americano avançou a uma taxa anualizada de 2,1% no quarto trimestre de 2019, levando o crescimento da economia norte americana a encerrar o ano com crescimento de 2,3%, o menor ritmo em três anos. Em 2017 a alta foi de 2,4%, enquanto em 2018 a economia cresceu 2,9%. A queda do investimento empresarial em meio a tensões comerciais com a China fez com que a taxa ficasse abaixo dos 3% desejados pelo governo. Conforme informou o Departamento de Trabalho, o relatório de empregos não agrícolas (payroll, na sigla em inglês) mostrou uma criação de 273 mil postos de trabalho em fevereiro, acima do número de janeiro das expectativas do mercado, de 175 mil vagas. Por outro lado, a taxa de desemprego teve uma leve queda de 3,6% em janeiro para 3,5% em fevereiro, resultando em 5,8 milhões de pessoas



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

desempregadas. Na China, o Banco do Povo da China (o banco central chinês) informou que irá manter os programas de incentivo a economia da região, que incluem linhas de crédito mais baratas a empresas que enfrentem dificuldades em função da disseminação do “coronavírus”. Durante o mês de fevereiro, a autoridade monetária local injetou bilhões de dólares na economia, tanto em operações de recompra de ativos, quanto em redução do depósito compulsório. Além de baixar a taxa de empréstimo de curto prazo (até 14 dias) no início do mês, baixou também a taxa para operações de um ano, de 3,25% para 3,15%, e posteriormente baixou a taxa de empréstimo de cinco anos, de 4,80% para 4,75%. Em relação ao desempenho da economia chinesa, a piora das perspectivas ocorre por conta da rápida disseminação do surto do “coronavírus”. A instituição financeira JPMorgan cortou a projeção do PIB chinês do primeiro trimestre, de 4,9% anualizado para 1%. O índice de preços ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) chinês recuou de 5,4% em janeiro para 5,2% em fevereiro na base anualizada, com alta no mês de 0,8%, enquanto o índice de preços ao produtor (PPI, na sigla em inglês) recuou -0,4%, ante previsão de -0,3%. No Japão, o presidente do banco central local (BoJ, na sigla em inglês), Haruhiko Kuroda, prometeu ação contundente se a epidemia do “coronavírus” afetar ainda mais a economia do país. Em março, a instituição se reúne para decidir sobre a política monetária japonesa, que atualmente pratica a taxa de depósito de curto prazo em -0,10% e a meta de juro para o bônus do governo japonês de 10 anos em torno de 0%, além do pacote de compras de 80 trilhões de ienes em bônus japonês e 6 trilhões de ienes em ETF's, anualmente.

Dados da inflação de janeiro colocam mais pressão para que o BoJ prossiga sua política monetária expansionista, na medida em que se mantém teimosamente fraca em meio à disseminação do “coronavírus” na região e a fraqueza no crescimento econômico. O núcleo do CPI, que exclui os voláteis preços de alimentos frescos, subiu 0,8% em janeiro, liderado pelo custo da gasolina. O resultado vem após um crescimento de 0,7% em dezembro sobre o ano anterior. No mercado internacional de renda fixa, a busca por proteção impulsionou a procura pelos ativos soberanos. Os títulos do tesouro americano de 10 anos, que tinham rendimento de 1,505% ao ano no final janeiro, caíram cerca de 34 pontos base no mês de fevereiro para o nível em torno de 1,163% ao ano, enquanto o rendimento dos títulos do Tesouro de 30 anos caiu para 1,684% ao ano, uma queda de 31 pontos base em relação ao fechamento de janeiro. Já o rendimento dos títulos do governo japonês de 30 anos passou para 0,286% ao ano, uma queda de 8 pontos em relação a janeiro. Já as bolsas internacionais, o movimento foi de queda generalizada devido à fuga de ativos de risco em meio às preocupações com os efeitos do “coronavirus” sobre a economia global. Enquanto a bolsa alemã (Dax) caiu -8,41%, a inglesa (FTSE 100) despencou -9,68%, a do Japão (Nikkei 225) registrou queda de -8,89% e a americana (S&P 500) desvalorizou -8,41%. No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent para maio/20 registrou uma queda 13,1% no mês, a US\$ 50,52 o barril, enquanto o WTI para abril/20 recuou 13,20%, cotado a US\$ 44,76 o barril, em meio a estoques mais altos e queda da demanda global. Cenário econômico nacional: o IBGE divulgou que o PIB brasileiro fechou o ano de 2019 com crescimento de 1,1%, totalizando R\$ 7,3 trilhões, engatando a terceira alta anual consecutiva após as quedas verificadas em 2015 e 2016. A taxa de desemprego no Brasil avançou para 11,2% no trimestre encerrado em janeiro, atingindo 11,9 milhões de pessoas, segundo dados divulgados pelo IBGE. Também divulgou que a inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), apresentou em fevereiro uma variação de 0,25%, menor resultado para o mês em 20 anos, enquanto em janeiro havia subido 0,21%. No ano, a inflação acumula alta de 0,46%, enquanto em doze meses acumula 4,01%. O dólar comercial encerrou o mês de fevereiro com alta de 4,56%, cotado a R\$ 4,481 na venda, em meio ao surto do “coronavírus” que se espalhou pelo planeta e os temores dos impactos da paralisação das atividades na economia global. Conforme

divulgou o Ministério da Economia, a balança comercial brasileira registrou déficit de US\$ 1,745 bilhão em janeiro, após consecutivos superávits neste mesmo mês desde 2016. No mesmo mês do ano passado, o saldo ficou superavitário em US\$ 1,697 bilhão. No mês, a exportação alcançou cifra de US\$ 14,430 bilhões, enquanto as importações somaram US\$ 16,175. Na comparação com janeiro do ano passado, as exportações tiveram queda de 20,2%. Já as importações registraram recuo menor, de 1,3%. No mercado de renda fixa, dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de fevereiro acabou sendo o do IRF-M 1+, que reflete a variação dos títulos pré-fixados mais longos, com valorização de 0,80%, seguido pelo IDkA IPCA 2A, que valorizou 0,69%. Dos títulos com vencimentos mais longos, o melhor desempenho foi do IMA-B 5+, com ganhos de 0,32%. O IMA-B Total encerrou o mês em 0,45% positivo. Já o CDI variou 0,29% no período. Já o mercado de renda variável, em meio ao noticiário negativo em virtude do “coronavírus”, ao final do mês de fevereiro, o Ibovespa recuou -8,43%, na maior queda mensal desde maio de 2018 por conta da greve dos caminhoneiros. O índice encerrou o mês aos 104.172 pontos. No ano, o principal índice da B3 acumula recuo de 9,92%. O índice encerrou o mês aos 113.760 pontos. Vejamos os indicadores econômicos, segundo o Boletim Focus:

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado					Expectativas de Mercado					28 de fevereiro de 2020				
Mediana - Agregado		fev/20					mar/20									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **						
IPCA (%)	0,23	0,17	0,16	▼ (9)	119	0,22	0,18	0,17	▼ (2)	119						
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,20	0,15	0,15	▬ (1)	63	0,20	0,17	0,15	▼ (3)	63						
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,15	4,30	-	-	-	4,15	4,25	4,30	▲ (7)	101						
Meta Taxa Selic (% a.a.)	4,25	-	-	-	-	4,25	4,25	4,25	▬ (17)	110						
IGP-M (%)	0,29	-0,01	-	-	-	0,33	0,26	0,25	▼ (7)	69						

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que ocorreram o determinado comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Em análise a carteira de investimentos do Fupreben, relativamente a Política Anual de Investimentos, esta posicionada em 28/02/2020 conforme abaixo:

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 2020)							
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	31.072.008,31	63,33%	20,00%	30,00%	90,00%	13.088.160,52
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	3.401.544,80	6,93%	0,00%	10,00%	60,00%	26.038.567,75
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	10.241.185,50	20,87%	10,00%	30,00%	40,00%	9.385.556,20
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	7.360.028,14
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	150.732,75	0,31%	0,00%	0,00%	5,00%	2.302.809,96
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2.400.342,71
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.453.342,71
Total Renda Fixa	100,00%	44.865.471,36	91,44%	30,00%	70,00%	220,00%	



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

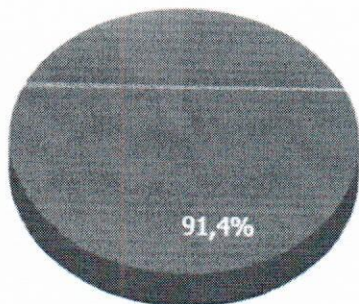
Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2020)

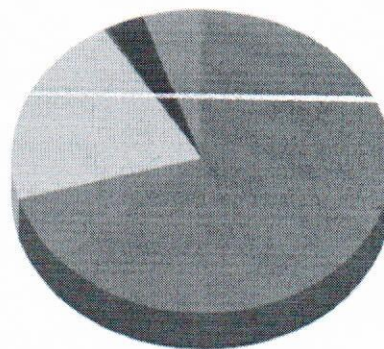
Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º Inciso I, Alínea "a"	30,00%	1.614.058,86	3,29%	0,00%	5,00%	5,00%	839.283,85
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	20,00%	2.567.324,03	5,27%	0,00%	15,00%	20,00%	7.226.046,82
Artigo 8º Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.906.685,43
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2.453.342,71
Total Renda Variável	30,00%	4.201.382,89	8,56%	0,00%	30,00%	40,00%	

Distribuição por Segmento



● RENDA FIXA ● RENDA VARIÁVEL

Distribuição por Artigos

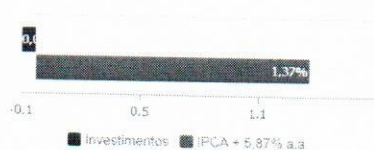


- 7º I b
- 7º III a
- 7º IV a
- 7º VII a
- 8º I a
- 8º II a

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020

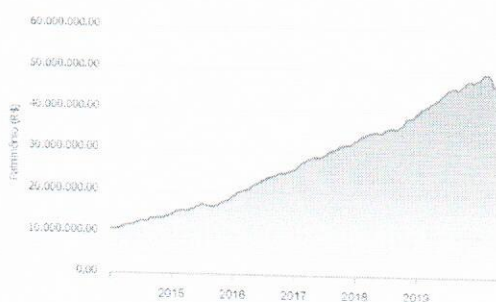
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum.	Retorno Mês	Retorno Acum.	Meta Mês	Meta Acum.	Gap Acum.	VaR
Janero	48.059.780,96	901.400,00	0,00	49.146.426,94	186.244,98	186.244,98	0,38%	0,38%	0,71%	0,71%	53,27%	1,64%
Fevarero	49.146.426,94	1.200.000,00	1.061.775,61	49.086.884,25	-217.795,08	-32.550,10	-0,44%	-0,07%	0,55%	1,37%	-4,75%	2,30%

Investimentos x Meta Atuarial

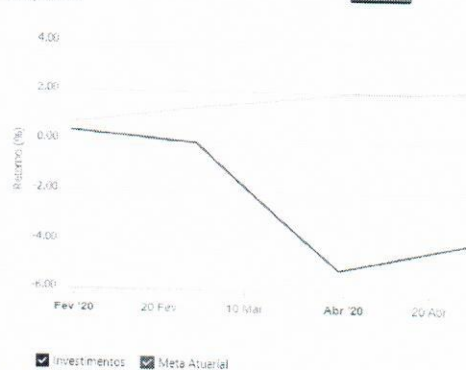


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo





Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

CONCLUSÃO: Ao mês de **fevereiro de 2020**, baseado na planilha de rentabilidade, supracitada, que demonstra a avaliação dos resultados individual das aplicações financeiras do mês, os dados apresentados refere-se o período de 01/02/2020 a 28/02/2020, com aplicações de R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais) totalizando um saldo final mensal de R\$ 49.066.854,25 (quarenta e nove milhões e sessenta e seis mil e oitocentos e cinquenta e quatro reais e vinte e cinco centavos), com uma rentabilidade negativa no mês de -0,44%, que ocasionou uma redução da carteira em -R\$ 217.795,08 (duzentos e dezessete mil e setecentos e noventa e cinco reais e oito centavos). Totalizando um retorno no ano de -0,07%, comparado a meta atuarial, que foi de 0,66% no mês, conclui-se que a carteira fechou o mês de fevereiro de 2020 sem atingir a meta esperada pela Política de Investimentos. Neste compasso, este Comitê delibera pela aplicação dos novos recursos provenientes dos recolhimentos previdenciários para o fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (ou outro a critério dos Gestores), já os recursos provenientes de outras fontes serão definidos no momento da aplicação o fundo mais adequado, visando garantir a segurança e rentabilidade, tendo em vista o princípio da oportunidade. Os membros presentes confirmam que em havendo necessidade de reuniões extraordinárias para tratar de investimentos ou desinvestimentos de última hora, as reuniões poderão ser convocadas de imediato, sem antecedência mínima, para que as ações sejam sempre embasadas em atas deste Comitê. Sem mais, os membros presentes concordaram em encerrar a presente reunião. Eu Leonardo Otero Buciol, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros presentes.

Sandro Roberto Cassiano

Membro

CPA 10 - AMBIMA

Val. até 05/07/2020

Leonardo Otero Buciol

Membro

CPA 10 - AMBIMA

Val. até 30/09/2020

Cláudio Elias da Silva

Membro